

مذكرة تقريراً رباح
شركة زاد القابضة
3Q 2025/9M2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة زاد القابضة

- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 5.2% لتصل إلى 51 مليون ريال قطري (-8.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وبلغ هامش الربح التشغيلي 16.8% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 15% في الربع الثالث من عام 2024). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 5.3% لتصل إلى 158 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.15 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.15 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.47 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.47 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024.
- < في 25 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 3.2% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 2.9% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهر التي تبلغ 19 مرة.

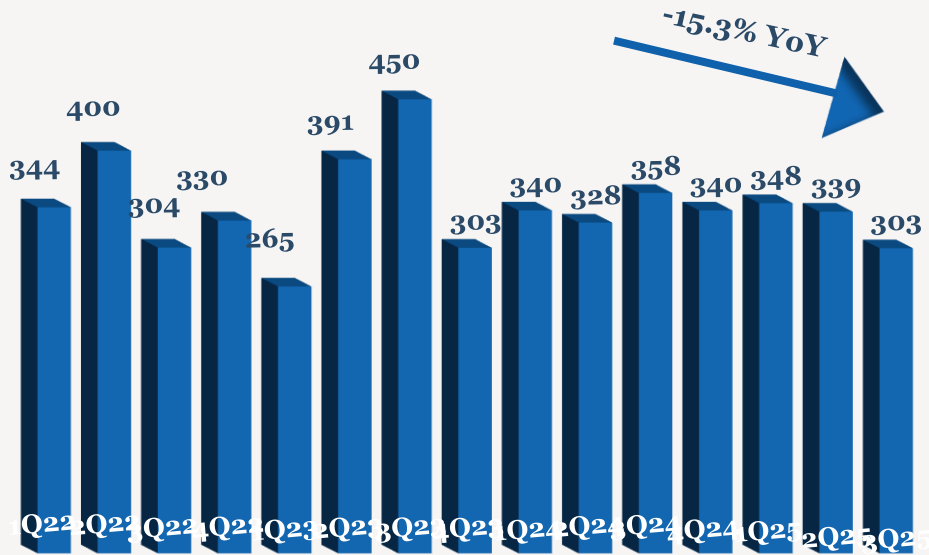
- < انخفض صافي أرباح شركة زاد القابضة بنسبة 0.9% ليصل إلى 42 مليون ريال قطري (-12.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض الإيرادات. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 0.5% ليصل إلى 136 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفضت الإيرادات التشغيلية بنسبة 15.3% لتصل إلى 303 مليون ريال قطري (-10.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وانخفضت الإيرادات بنسبة 3.6% لتصل إلى 990 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 2.9% ليصل إلى 83 مليون ريال قطري (-6.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح 27.5% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقارنة بـ 24% في الربع الثالث من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 2.6% ليصل إلى 263 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

أداء الأرباح 3Q/9M2025

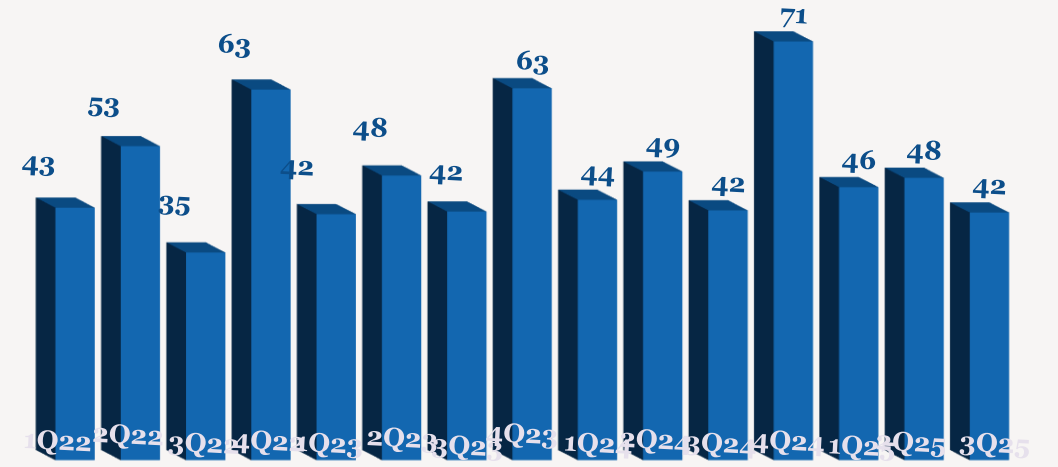
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
-3.6%	1,027	990	-10.7%	339	-15.3%	358	303	الإيرادات التشغيلية
-2.6%	270	263	-6.1%	89	-2.9%	86	83	إجمالي الربح
	26.3%	26.6%		26.1%		24.0%	27.5%	هامش الربح الإجمالي (%)
-5.3%	167	158	-8.5%	56	-5.2%	54	51	الربح التشغيلي
	16.3%	16.0%		16.4%		15.0%	16.8%	هامش الربح التشغيلي (%)
0.5%	136	136	-12.3%	48	-0.9%	42	42	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	13.2%	13.8%		14.1%		11.8%	13.9%	هامش صافي الربح (%)
0.5%	0.47	0.47	-12.3%	0.17	-0.9%	0.15	0.15	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 51 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات...

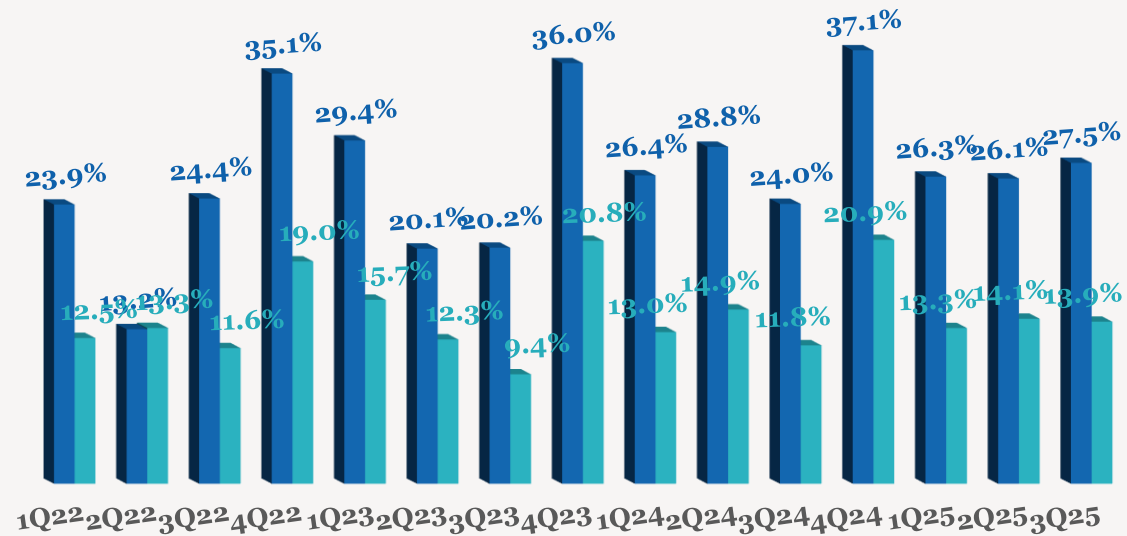
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

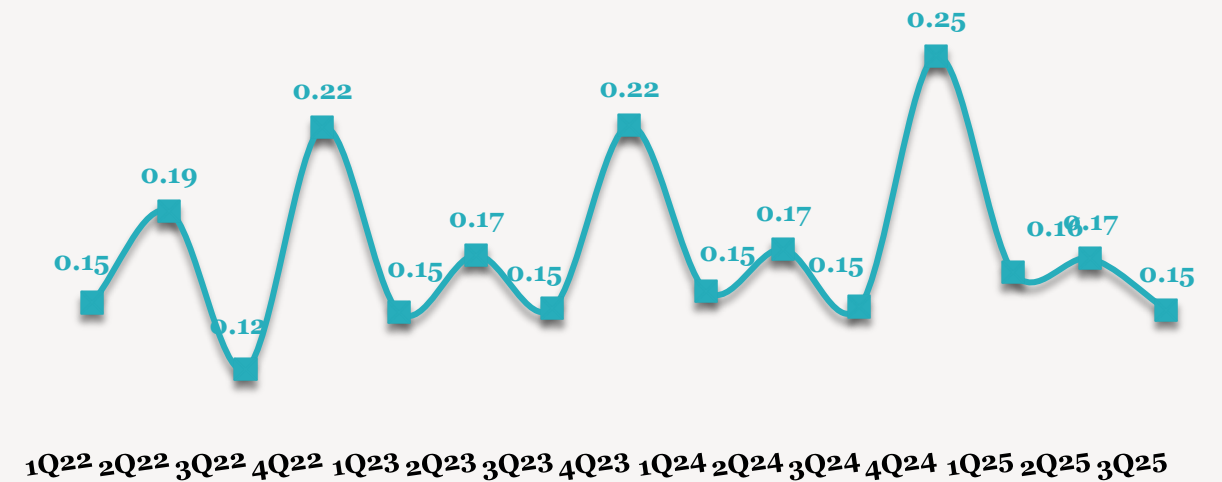


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



هامش إجمالي الربح (%) هامش صافي الربح (%)

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



ربحية السهم (ريال قطري)

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

info@qnbfs.com.qa

دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA

رئيس القسم الأبحاث

saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان

محلل أبحاث أول

shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون مأكويرري، CFA

محلل أبحاث أول

phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي

محلل أبحاث

dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير. وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني ، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية